

ATA DA 7ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2019.

Aos vinte e quatro dias do mês de julho de dois mil e dezenove, às 19h:00m, reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Miguelópolis, em primeira chamada, em sessão ordinária, os senhores Membros do COMITÊ DE INVESTIMENTOS do IPSPMM, com a presença de Reinaldo Jorge Nicolino, presidente, Wagner Mendonça Gontijo, secretário, e Rubiane Tahaci Sandoval, nomeada membro pela Portaria Municipal Executiva nº. 14.940 de 24/07/2019. À Rubiane foi concedida posse, comprometendo-se a cumprir fielmente o Decreto Municipal nº. 5.010 de 27/08/2015 e Legislações pertinentes à função. Em continuação, foi realizada nova eleição para presidente do Comitê, permanecendo como eleito, por unanimidade dos votos, Reinaldo Jorge Nicolino. Também ficou deliberado, por unanimidade dos votos, que permanecerá como secretário Wagner Mendonça Gontijo, e na sua eventual ausência Rubiane Tahaci Sandoval. O presidente declarou aberta a Sessão e em ato contínuo os membros passaram à análise: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs. Foram apresentados os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 28/06/2019; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de junho/2019; Relatório de Distribuição dos Ativos - junho/2019; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 28/06/2019, 05/07/2019, 12/07/2019 e 19/07/2019; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 01/07/2019, 15/07/2019 e 22/07/2019. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet<sup>1</sup>. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes informações mais importantes: **a)** Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de junho/2019 obteve retorno de 1,29%, face a meta de 0,38%, correspondendo à R\$ 238.785,85. **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 28/06/2019 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 6.058.508,01, 32,23%; IMA-B 5 - R\$ 3.383.516,86, 18,00%; IDKA IPCA 2A - R\$ 3.034.011,87, 16,14%; IRF-M 1 - R\$ 2.208.357,72, 11,75%; IMA-B - R\$ 1.662.785,97, 8,85%; Gestão Duration - R\$ 768.291,07,

<sup>1</sup> <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=268>.

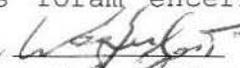
<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/readout.asp>

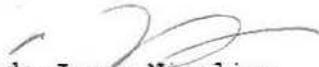
4,09%; CDB - R\$ 485.826,55, 2,58% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.196.439,11, 6,36%, com saldo total em 28/06/2019 em R\$ 18.797.737,16; c) O IPCA<sup>2</sup> de junho/2019, ficou em 0,01%. O IPCA esperado para o mês de julho/2019, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 19/07/2019, indica 0,22%▲; para agosto/2019, 0,12%▲ e setembro/2019, 0,25%=; Para o ano de 2019, 3,78%▼, 2020, 3,90%= e 2021, 3,75%=.

Realizadas as considerações os membros realizam as seguintes análises e conclusões: **1)** a inflação tende a diminuir para 3,80% a.a. para o exercício de 2019. Os fatores que trazem volatilidade ao mercado permanecem ser a reforma previdenciária e tributária. A Taxa de Juros efetuada pelo Copom permanece em 6,50% a.a. Próxima reunião do Copom esta agendada para 30 e 31 de julho. O Comitê estima diminuição da taxa Selic em 0,25% a.a. O PL do IPSPMM esta blindado pela Lei nº. 3.235/2011 e suas alterações. Ressalte-se que nesta data realizou-se consulta aos rendimentos dos fundos de investimentos pelos sites: <http://www37.bb.com.br> e <http://www.fundos.caixa.gov.br>. **2)** A Crédito & Mercado aconselha em seu relatório de 22/07/2019: " Em relação às aplicações dos RPPS aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor. Para os vértices de longo prazo (especificamente o IMA-B Total) passamos agora a recomendar uma exposição de 10%. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) reduzimos a recomendação para uma exposição de 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs a alocação agora sugerida é de 10%. Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo). Quanto à renda variável, recomendamos uma exposição máxima de 30%, por conta da melhora do ambiente econômico neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como

<sup>2</sup> Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

"▲" - com comportamento semanal de aumento "▼" - com comportamento semanal de diminuição e "-" com comportamento semanal de estabilidade.

fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta atuarial. Para a alocação em fundos multimercado a nossa sugestão é de 10% dos recursos e de 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado enquadrados para os RPPS. Para o investimento em ações, a nossa recomendação é de 15% dos recursos, tendo-se em vista o potencial de crescimento das empresas neste e nos próximos anos, como já dissemos, em uma conjuntura de baixa inflação e taxas de juros nas mínimas históricas. Muito embora ainda esteja no campo das expectativas, a implementação das reformas estruturais demandadas pelo mercado em muito também poderão influenciar o comportamento positivo das ações, no futuro. Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%." Os membros deliberam por unanimidade em realocar PL do fundo BB Fluxo FIC Renda Fixa Previdenciário para BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP no importe de R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais). **3)** Os membros deliberam por unanimidade em manter os gestores, administradores e custodiantes de investimentos nos termos dos Credenciamentos realizados. **4)** Os membros deliberam por unanimidade em aprovar as APRs de número 058/2019 à 062/2019. Nada mais havendo para deliberar, apreciar e discutir, para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 21/08/2019, às 19h, ficou pressagiada a pauta para discorrer sobre: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário e 4) APRs. As Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site [www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br](http://www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br); destaca-se também, que reuniões extraordinárias poderão ocorrer, tendo em vista a volatilidade do mercado financeiro. Todas as Atas do Comitê de Investimentos do IPSPMM, com os documentos que as instruem para formação do entendimento e deliberação dos Membros, encontram-se arquivadas em pastas próprias, em arquivo físico e magnético, na sede do IPSPMM; qualquer interessado, mediante requerimento, poderá obter cópia, mediante pagamento de custas. Ninguém mais dispondo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 20h, sendo a presente ATA lavrada por mim,  (Wagner Mendonça Gontijo), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento.

  
Reinaldo Jorge Nicolino  
Membro-Presidente

  
Wagnêr Mendonça Gontijo  
Membro-Secretário

  
Rubiane Tahaci Sandoval  
Membro-titular

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	16.190.692,83	711.942,21	68.028,99	17.041.097,22	206.491,17	1,23%	0,75%	163,93%	0,49%
Fevereiro	17.041.097,22	240.863,25	254.862,15	17.108.876,54	81.778,22	0,48%	0,82%	58,55%	0,63%
Março	17.108.876,54	1.045.783,38	623.042,69	17.624.685,62	93.068,39	0,53%	1,12%	47,34%	1,03%
Abril	17.624.685,62	854.331,73	604.172,47	18.018.175,40	143.330,52	0,80%	1,04%	77,13%	0,47%
Mai	18.018.175,40	269.764,06	241.576,28	18.264.282,05	217.918,87	1,21%	0,56%	216,64%	0,60%
Junho	18.264.282,05	307.842,71	13.173,45	18.797.737,16	238.785,85	1,29%	0,38%	339,86%	0,79%
Acumulado no ano					981.373,02	5,66%	4,75%	119,03%	
Acumulado no 2º Trimestre					600.035,24	3,33%	1,99%	167,63%	

**Acumulado no Ano**

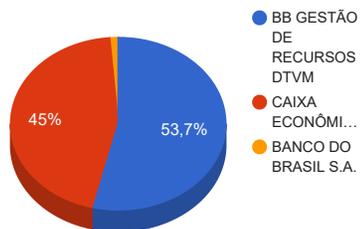


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de junho / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	725.191,00	0,00	0,00	752.123,83	26.932,83	3,71%	2,33%	3,71%	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	878.219,52	0,00	0,00	910.662,14	32.442,62	3,69%	2,31%	3,69%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	747.839,15	0,00	0,00	768.291,07	20.451,92	2,73%	1,65%	2,73%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.171.025,51	0,00	0,00	1.196.439,11	25.413,60	2,17%	1,21%	2,17%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.226.139,24	280.182,98	0,00	1.531.978,09	25.655,87	1,70%	1,34%	1,70%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.820.582,69	0,00	0,00	1.851.538,77	30.956,08	1,70%	1,35%	1,70%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.620.822,59	0,00	0,00	2.652.768,16	31.945,57	1,22%	0,95%	1,22%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	377.075,25	0,00	0,00	381.243,71	4.168,46	1,11%	0,91%	1,11%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.008.053,85	0,00	0,00	1.013.834,61	5.780,76	0,57%	0,15%	0,57%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.187.723,15	0,00	0,00	1.194.523,11	6.799,96	0,57%	0,17%	0,57%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.751.301,28	0,00	0,00	2.763.884,99	12.583,71	0,46%	0,00%	0,46%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.332.373,92	0,00	0,00	1.338.424,14	6.050,22	0,45%	0,00%	0,45%	
CDB - BANCO DO BRASIL	240.110,80	0,00	0,00	241.168,80	1.058,00	0,44%	-	-	
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	243.590,13	0,00	0,00	244.657,75	1.067,62	0,44%	-	-	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.934.233,97	27.659,73	13.173,45	1.956.198,88	7.478,63	0,38%	0,00%	0,39%	
<b>Total Renda Fixa</b>						<b>238.785,85</b>	<b>1,29%</b>	<b>0,79%</b>	

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (junho / 2019)

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.095.952,40	53,71%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.460.615,96	45,01%
BANCO DO BRASIL S.A.	241.168,80	1,28%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	6.058.508,01	32,23%
IMA-B 5	3.383.516,86	18,00%
IDKA IPCA 2A	3.034.011,87	16,14%
IRF-M 1	2.208.357,72	11,75%
IMA-B	1.662.785,97	8,85%
IMA-GERAL EX-C	1.196.439,11	6,36%
GESTÃO DURATION	768.291,07	4,09%
CDB	485.826,55	2,58%

